

USA na pokraji finanční katastrofy?

 tadesco.org/usa-na-pokraji-financnej-katastrofy

Bankrot jedné z největších amerických bank je jen špičkou pověstného ledovce. Problémy byly nalezeny v celém finančním sektoru USA. A jak to bylo v roce 2008, přišli „neočekávaně“. Rusko naopak zůstává finančně stabilní a nadcházející americká krize by ho měla zasáhnout jen nepřímo.

První vlaštovky

Koncem minulého týdne globální finanční komunitu rozrušil náhlý kolaps jedné z největších amerických bank. Silicon Valley Bank (SVB). Přitom ještě na začátku března byla podle účetní závěrky naprosto v pořádku.

Jak je zřejmé z názvu, SVB působila hlavně v Kalifornii. Konkrétně v Silicon Valley. Od svého založení na začátku 80.let minulého století se specializovala na investování do high-tech startupů. Soustřeďovala peníze rizikových investorů.

Model fungoval čtyři desetiletí. Jenže přišel rok 2020. Téměř všichni se rozhodli nalít peníze do začínajících špičkových technologií. Usnadnila to nízká úroková míra americké centrální banky, tedy FEDu. Od krize 2008 zřídka překročila úroveň 2%. Takže peněz bylo dost.

„Specialisté“ z Lehman Brothers

Ale v roce 2020 se možnosti investování do skutečně spolehlivých high-tech projektů radikálně zmenšily. Vedení SVB, složenému mimochodem i ze zástupců „legendárních“ zkrachovanců Lehman Brothers, nepřišlo na mysl nic šikovnějšího, než investovat do dlouhodobých amerických státních dluhopisů. S úrokem 1,5 až 2%. Schéma vypadalo relativně spolehlivé. Na vkladech totiž nabízely o až 0,5 %. Takže měli zisk pár procent.

Do začátku roku 2022 měla tak SVB 55% z 212 miliard aktiv investovaných do státních dluhopisů USA. Peníze vkladatelů na jejich účtech dosáhly 350 miliard. To znamená, vklady představovaly 1,5-násobek objemu aktiv. Šéfem FEDu se ale stal Jerome Powell.

Pouze za rok se sazba FEDu zvýšila z 0,25 na 4,75%. Státní dluhopisy najednou dramaticky ztratily na hodnotě. Kromě toho ze všech dluhopisů v celkové výši 116 miliard dolarů bylo do splatnosti drženo 79%. Tedy 92 miliard dolarů. To znamená, že nebylo možné je okamžitě prodat. Ani se slevou.

Zprávy o problémech SVB se rozšířily po Silicon Valley. Vkladatelé spěchali hromadně vybírat peníze. Ukázalo se, že banka má pouze 12 miliard dolarů v hotovosti. Celková výše vkladů byla zmíněných 350 miliard. Výsledek byl rychlý a předvídatelný. Bankrot.

Kolaps SVB ale nebyl jediný. Americký regulátor zavřel další banku. Přestože menší. Signature bank měla aktiva 116,36 miliard dolarů a vklady 88 miliard.

Vážné problémy se objevují také v First Republic Bank. V důsledku paniky a výběrů se její akcie zhroutily o 60%.

Kolaps amerického finančního systému?

Situace ve finančním sektoru USA je jedinečná. Naposledy se něco podobného stalo v roce 2008. Nynější rozsah však nedosahuje ani 10% toho před 15 lety.

To ale nic nemění na tom, že odhaluje krizi amerického finančního systému. Poslední desetiletí jej „drželi nad vodou“ výlučně tiskařské stroje FEDu. Co jednoho dne muselo skončit. A přišlo to v březnu loňského roku.

Rostoucí inflace již neumožňovala americkému regulačnímu orgánu používat emisní mechanismus. Peníze nešly do skutečného, ale do finančního sektoru hospodářství. Včetně burzy. Urychlila se inflace

komodit. V důsledku toho se náklady podniků v reálném sektoru natolik zvýšily, že výroba množství zboží a služeb se jednoduše stala nerentabilní. Nastal nedostatek nabídky.

FED proto začal podle zvyklostí prudce zvyšovat úrokovou sazbu a přestal tlačit dolary. Jenže povaha minulých a současných krizí bývá úplně jiná. V důsledku toho se sazba za rok zvýšila z 0,25 na 4,75%. Nabídka peněz se dokonce snížila. K březnu 2022 byla její hodnota 21,8 bilionu dolarů. Nyní 21,2 bilionu. Vezmeme-li v úvahu inflaci 6,4%, pak můžeme konstatovat, že pokles nabídky peněz se ukázal být ještě větší.

Výsledkem je, že americký finanční sektor čelí opakování roku 2008. Celá ekonomika čelí recesi.

Trump varuje

„Na základě toho, co se děje s naší ekonomikou, se podle všeho stane Joe Biden Herbertem Hooverem moderní doby. (Pro připomenutí šlo o amerického prezidenta v letech 1929 až 1933). Hrozí nám velká hospodářská krize. Mnohem horší než v roce 1929. Důkazem mých slov jsou první krachy bank,“ řekl Donald Trump.

Zakročí FED? Určitě. Naléhavě oznámil program krátkodobých úvěrů bankám na 1 rok zajištěný státními dluhopisy. Nebudou oceněny tržní hodnotou, která je nižší než 100%. Ale nominální. Odkud na to FED vezme? Přece vytištěním nových dolarů. Přitom neexistují záruky, že banky po získání dodatečné hotovosti budou schopny vyřešit své problémy.

„Klidný přístav“ Rusko

„Rozluka“ ruského a západního finančního sektoru z loňského roku dává předpoklad domnívat se, že Rusko nebude ovlivněno nadcházející krizí. Ruské podniky nemají závazky vůči západním finančním institucím. Závislost ruské ekonomiky na amerických a evropských bankovních úvěrech je téměř nulová.

Jisté negativní důsledky ale nelze vyloučit. Ceny komodit během finanční krize tradičně klesají. Hlavně ropy. Navzdory všem druhům sankcí a omezení ruská ropa neopustila světový trh. Udržela si původní objemy vývozu. Jelikož se přeorientovala na téměř „bezedné“ trhy asijsko-tichomořských a afrických zemí.

Příjmy Ruska z prodeje uhlovodíků se přesto snížily. Na svědomí to má ale tamní ministerstvo financí. Stále nevytvořilo metodiku určování vývozních cen pro ropu Ural. Nadále se řídí oficiálními údaji britské agentury Argus. Podle ní stojí jen 50 dolarů za barel. Zatímco čínské celní orgány určují cenu 81 dolarů za barel. Jedná se o typický podvod Londýna. Toto je však úplně jiné téma.

Americká krize Rusku prospěje, ztratí minimálně

Je nepravděpodobné, že ruský finanční sektor odpojený od Západu nějak vážněji utrpí. I na ruském trhu přirozeně může dojít k panice spojené s prodejem finančních aktiv a výběrem vkladů z bankovních účtů. Bude to ale čistě emocionální, ne zásadní. Jak ukazuje praxe, emoce mizí stejně rychle jako se objevují.

Zdroj: Tsargrad